MMD
MULTI MANAGER DEPOT

MMD - NEWSLETTER

Februar 2011

Anlagemärkte und vermögensverwaltende Fonds im Überblick

Marktkommentar:

Liebe Leserinnen und Leser,

der Monat Januar brachte einen kurzfristigen Favoritenwechsel. Die Anlageklassen und Regionen, die sich in 2010 eher unterdurchschnittlich entwickelten, konnten zu Jahresbeginn kräftig an Boden gutmachen. Gegen Ende des Monats führte die geopolitische Unsicherheit in Nordafrika zu einer Belastung für die Kapitalmärkte.

Die Aktienmärkte tendierten zum Jahresanfang sehr freundlich. Starke Kursgewinne in Spanien (12%), Italien (11%) und Griechenland (20%) bescherten dem Eurostoxx 50 einen Monatsgewinn von fast 6%. Diese Dynamik konnten die anderen Aktienindizes nicht teilen: Der deutsche Aktienindex DAX schloss 2,36% fester, der amerikanische Dow Jones konnte 2,72% zulegen, während der japanische Nikkei 225 unverändert schloss. Für den Dow Jones Index war es der beste Januar seit 1997. Aus Sorge um weitere Zinserhöhungen seitens der chinesischen Notenbank tendierten die asiatischen Schwellenländer schwach.

Die Rentenmärkte blieben auch in 2011 weiter unter Druck. Die für Januar veröffentlichten Inflationsraten zeigten Steigerungen von mehr als 2% auf Jahresbasis und sorgten so für Zinssteigerungen auf breiter Front. Die Rendite der 10-jährigen deutschen Staatsanleihen stieg auf 3,15%.

Die Rohstoffmärkte zeigten im abgelaufenen Monat ein sehr uneinheitliches Bild. Die Edelmetalle waren von Gewinnmitnahmen geprägt. Das Gold verlor 5,6%, der Preis für Silber fiel sogar 9,4%. Dagegen stieg der Ölpreis krisenbedingt um fast 7% und näherte sich wieder der US-$ 100 Marke. (jeweils in US-Dollar)

Auf der Währungsseite tendierte der Euro fester. Er gewann gegen den US-Dollar 2,4%, gegen den japanischen Yen 3,5% und war gegenüber dem britischen Pfund unverändert.

Schwache Schwellenländer und Edelmetalle, aufwertender Euro und Kursverluste an den Rentenmärkten gestalteten den Jahresauftakt für diversifizierte Portfolien schwierig.

Wie sich ausgewählte vermögensverwaltende Fonds in den verschiedenen Risikoklassen entwickelt haben, entnehmen Sie bitte der Rückseite.

Mit besten Grüßen

Marktstatistik:

Aktienindizes	Stand per 31.01.2011	Veränderung in 2011 (J/A)	Veränderung in 2010 (J/J)
DAX (X)	7.077,48	2,36 %	16,06 %
MDAX (X)	10.139,89	0,12 %	34,92 %
DJ Eur.STOXX 50 P	4.837,57	5,96 %	-2,86 %
DJ Industrial Av.	11.891,93	2,72 %	11,02 %
S&P 500	1.286,12	2,26 %	12,78 %
Nasdaq Composite	2.700,08	1,78 %	16,91 %
Nikkei 225	10.237,92	0,09 %	-3,01 %
Hang Seng (Hongk.)	23.447,34	1,79 %	5,32 %
MSCI/Welt (EUR)	97,43	-0,01 %	17,11 %
Rentenmärkte			
Rex Performance	383,93	-1,73 %	4,01 %
ML EMU Corp Bd	200,66	-0,51 %	4,75 %
Rohstoffe			
Gold (USD)	1.327,00	-5,59 %	29,24 %
Silber (USD)	27,75	-9,40 %	80,28 %
Rohöl Brent ($/b)	99,05	6,98 %	19,42 %

Zinsen	Stand per 31.01.2011	Stand per 31.12.2010	Stand per 31.12.2009
Euribor (3 Monate)	1,07	1,01	0,70
EUR Umlaufrendite	2,87	2,51	3,02
10J. Staatsanl. BRD	3,15	2,97	3,40
10J. Pfandbriefe	3,59	3,39	3,80
Währungen			
EUR / USD	1,37	1,34	1,43
EUR / JPY	112,38	108,62	133,70
EUR / CHF	1,29	1,25	1,49
EUR / GBP	0,86	0,86	0,89

Impressum

MMD Multi Manager GmbH
Geschäftsführer: Klaus-Dieter Erdmann
Apothekerstr. 20, 59755 Arnsberg

E-Mail: info@multi-manager-gmbh.de
Internet: www.multi-manager-gmbh.de

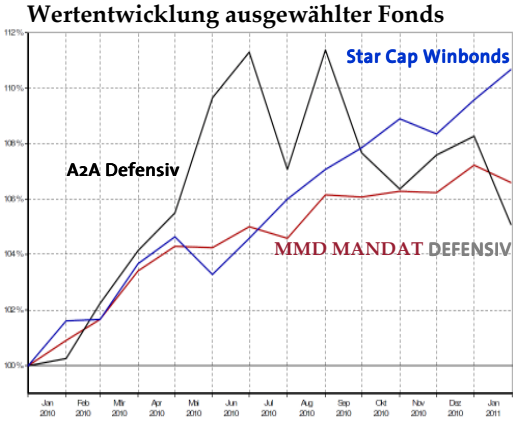
Tel: 02371/919 59 20
Fax: 02371/919 59 21

Dieser Info Letter wurde mit größter Sorgfalt erstellt. Eine Garantie für die Richtigkeit ,Vollständigkeit und Genauigkeit aller Angaben kann dennoch nicht übernommen werden. Dieses Dokument dient nur zu Informationszwecken und sollte weder als Verkaufsangebot noch als Aufforderung zum Kauf oder als eine Empfehlung zugunsten der ausgewählten Fonds verstanden werden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf ähnliche Entwicklungen in der Zukunft zu. Diese sind nicht prognostizierbar.

Kommentar zu den Strategiedepots

Nach dem guten Erfolg mit dem individuellen Multi-Manager-Depot (neue Benennung: MMD-PRIVAT), das wir seit mehr als 2 Jahren anbieten, sind wir in Vorbereitung von gemanagten Strategiedepots, bei denen die Zusammensetzung und gegebenenfalls der Austausch der eingesetzten VV-Fonds durch einen unabhängigen Vermögensverwalter erfolgen wird. Bei dieser als MMD-MANDAT bezeichneten Variante übernehmen wir - gleich einem Family Office - die Beratung bei der Auswahl der Manager sowie das Controlling & Reporting gegenüber dem Anleger. Entsprechend dem Risikoprofil des Anlegers bzw. dem Ermessensspielraum des Fondsmanagers planen wir zunächst drei Strategien mit jeweils zehn Fonds. Innerhalb der einzelnen Strategien diversifizieren wir sowohl über verschiedene Manager („Köpfe"), als auch über unterschiedliche Investmentstrategien („Stile").

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



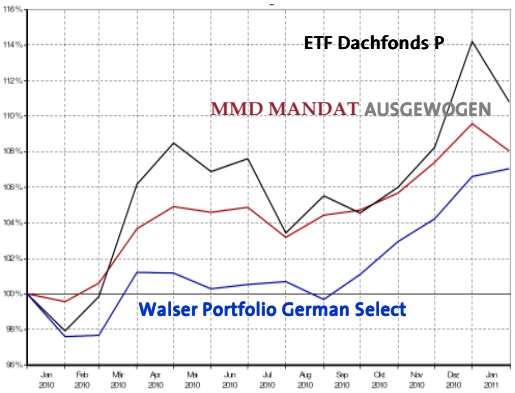
31.12.09 – 31.01.11

MMD MANDAT DEFENSIV

-0,62 %

	Rücknahme-Preis per 31.01.2011	Performance YTD	Performance 2010	Performance 2009
4Q-Income Fonds Universal	18,49 €	-0,64 %	10,60 %	17,99 %
A2A Defensiv	12,20 €	-2,94 %	8,81 %	6,02 %
Ariqon konservativ	14,36 €	0,63 %	-	-
Bantleon Opportunities S PA	98,27 €	-0,80 %	-	-
Ethna Global Defensiv	133,62 €	-0,16 %	7,81 %	16,27 %
FvS Strat. SICAV-Defensiv R	105,48 €	-1,65 %	7,03 %	11,73 %
Gothaer Comfort Ertrag	109,12 €	-0,45 %	4,20 %	5,08 %
Quint:Essence Strat.Defensive	110,27 €	-1,16 %	6,87 %	7,20 %
Sauren Global Defensiv	14,07 €	-0,07 %	4,61 %	9,25 %
Star Cap Winbonds	1.414,79 €	1,01 %	9,58 %	40,39 %
Zum Vergleich:12,5% MSCIWelt, 12.5% EURoST 50P, 75% REX P		-0,54 %	4,78 %	9,84 %

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



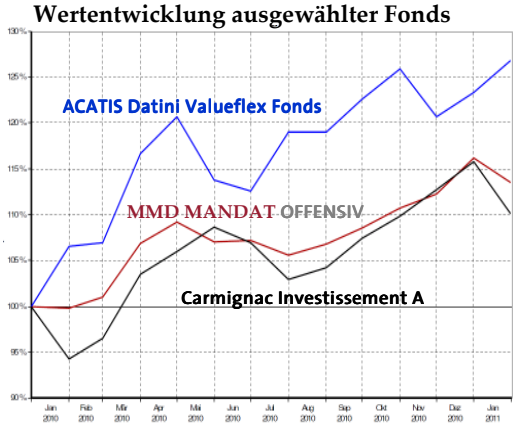
31.12.09 – 31.01.11

MMD MANDAT AUSGEWOGEN

-1,38 %

	Rücknahme-Preis per 31.01.2011	Performance YTD	Performance 2010	Performance 2009
Antea	70,62 €	-1,55 %	16,16 %	21,39 %
Carmignac Patrimoine A	5.124,77 €	-2,66 %	6,93 %	17,59 %
C-Quadrat ARTS TR Balance	158,40 €	-2,04 %	7,64 %	20,76 %
ETF Dachfonds P	13,82 €	-2,95 %	14,10 %	18.41 %
Ethna Aktiv E	110,42 €	0,03 %	9,93 %	14,54 %
FvS Strategie ausgewogen R	106,34 €	-1,73 %	9,79 %	17,61 %
Lux Topic - Bank Schilling	15,43 €	-0,26 %	4,03 %	8,54 %
M & W Privat	139,33 €	-2,87 %	8,53 %	9,97 %
Sauren Global Balanced A	14,21 €	-0,21 %	11,77 %	21,10 %
Walser Portfolio German Select	169,46 €	0,41 %	6,60 %	7,32 %
Zum Vergleich:25% MSCI Welt, 25% EUROSTOXX 50P, 50% REX P		0,64 %	5,56 %	14,76 %

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.09 – 31.01.11

MMD MANDAT OFFENSIV

-2,28 %

	Rücknahme-Preis per 31.01.2011	Performance YTD	Performance 2010	Performance 2009
ACATIS Datini Valueflex Fonds	171,75 €	2,74 %	23,37 %	38,51 %
Carmignac Investissement A	8.560,27 €	-4,88 %	15,76 %	42,58 %
C-Quadrat ARTS TR flexibel	99,07 €	-2,66 %	-	-
ETF Dachfonds P	13,82 €	-2,95 %	14,10 %	18,41 %
FvS Strat.SICAV-MultipleOpp.	132,84 €	-2,57 %	14,34 %	39,51 %
Kap.Konz. Multi Asset Global	98,75 €	-2,49 %	14,30 %	19,73 %
M & W Privat	139,33 €	-2,87 %	8,53 %	9,97 %
M.E.T. Fonds - Privat Mandant	130,47 €	-3,93 %	15,70 %	-
Sauren Opportunities	23,57 €	-2,08 %	24,65 %	49,23 %
TOP 25 S	143,31 €	-0,84 %	19,38 %	24,11 %
Zum Vergleich:50% MSCI Welt, 50% EURO STOXX 50P		3,00 %	7,11 %	24,59 %

Auf unseren Internetseite www.mmd-direct.de und www.mmd-forum.de erhalten Sie umfangreiche Informationen sowie Vergleichsmöglichkeiten, Kursbenachrichtigungen, Fonds-Watchlists etc. zu mehr als 1.200 VV-Fonds.